



**Société de gestion:**  
Financière de la Cité

**Dépositaire:**  
BNP Paribas SA

**Commercialisateur:**  
Monceau Assurances

## Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

## Caractéristiques

**Code ISIN:**  
FR0007070636

**Forme Juridique:**  
FCP

**Classification AMF:**  
Actions des pays de l'Union européenne

**Date de création:**  
18/04/2002

**Indice de référence:**  
MSCI UE NET TR LOCAL

**Affectation des résultats:**  
Capitalisation

**Fréquence de valorisation:**  
Quotidienne

**Devise de référence:**  
EUR

**Cible:**  
Tous souscripteurs

**Droits d'entrée max:**  
4,00 %

**Droits de sortie max:**  
0,00 %

**Frais de gestion max:**  
2,00 %

## Glossaire

**Ratio de Sharpe :** ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque.

**Ratio d'information :** mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé.

**Beta :** mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence.

**Alpha :** mesure de la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé, meilleur sont le produit et le gérant.

**Toutes les statistiques de risques sont calculées sur 1 an glissant.**

## Caractéristiques

Code ISIN	FR0007070636
Nombre de parts	25 503
Valeur liquidative	2 671,57 €
Date de valorisation	31/10/2024
Actif net	68,13 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

En octobre, les actions européennes ont connu leur plus forte baisse mensuelle depuis un an, le Stoxx 600 TR enregistrant un recul de 3,3%. En revanche, les indices américains atteignent des sommets historiques. Il est intéressant de noter que le marché britannique, exprimé en sterling, a vu une baisse limitée à 1,5%, soutenu par un climat politique apaisé. Le gouvernement britannique cherche à « restaurer la stabilité » économique, tandis que la Banque d'Angleterre pourrait envisager une réduction de taux plus agressive. La sous-performance des marchés européens s'explique principalement par des résultats décevants de grandes entreprises comme ASML et LVMH, dont les cours ont chuté de -16,7% et -11,4% respectivement. De nombreuses sociétés européennes blâment la Chine pour des perspectives de bénéfices moroses, évoquant la faiblesse de la demande, une surveillance gouvernementale accrue et des tensions commerciales qui pèsent sur leurs performances. Deuxièmement, les conditions financières en Europe restent restrictives. La croissance y est quasi nulle en France et l'Allemagne frôle la récession, avec des indices de prix à la consommation en dessous de 2%. En réponse, la Banque centrale européenne (BCE) n'a que légèrement réduit ses taux, de 25 points de base, tandis que la Réserve fédérale américaine adopte une approche plus accommodante. Les investisseurs étrangers voient aujourd'hui la zone euro comme handicapée par une politique monétaire rigoureuse et un retrait des soutiens budgétaires. Enfin, les incertitudes liées aux prochaines élections présidentielles américaines incitent certains investisseurs à diminuer leur exposition à l'Europe. La montée du vote Trump dans les sondages renforce les craintes de nouvelles mesures tarifaires sur les exportations européennes. Ceci accentue la probabilité d'une reflation de l'économie américaine, menant à une pentification de la courbe des taux d'intérêt qui pénalise les valorisations élevées. Sur le mois, les moindres baisses des stratégies « value » ainsi que l'exposition en valeurs européennes hors zone euro ne compensent pas la contre-performance des fonds investis en actions fortement valorisées (luxes et technologie).

Bruno Demontrond - Responsable Gestion actions.

## Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2024	Fonds	0,59	1,39	4,14	-0,73	3,32	-3,03	1,48	1,09	0,03	-3,68		4,42	
	Indice*	2,22	3,52	4,45	-1,46	2,69	-1,68	0,003	1,42	-0,02	-3,37		7,76	
2023	Fonds	5,77	2,46	-2,37	1,65	-1,89	0,90	2,58	-1,71	-2,30	-3,90	6,31	3,63	11,01
	Indice*	8,71	1,91	0,81	1,75	-2,32	3,47	1,58	-2,39	-2,86	-2,78	7,56	3,52	19,77
2022	Fonds	-6,37	-3,14	1,66	-2,69	0,41	-8,55	4,69	-3,68	-8,86	7,99	5,02	-1,76	-15,64
	Indice*	-4,22	-5,09	-0,10	-1,84	-0,03	-8,86	7,82	-5,29	-6,48	7,88	8,21	-2,96	-12,12
2021	Fonds	0,16	0,11	3,01	2,38	1,94	2,01	1,71	2,39	-3,34	3,68	-2,42	3,61	16,04
	Indice*	-1,01	3,30	6,69	2,20	2,50	1,24	1,94	2,31	-3,45	4,22	-3,10	5,04	23,59
2020	Fonds	-0,71	-5,44	-16,75	6,68	3,08	1,27	0,47	1,88	-0,60	-4,15	8,92	1,88	-5,81
	Indice*	-1,99	-7,74	-16,13	6,64	4,71	4,38	-0,73	3,49	-1,16	-5,37	15,98	1,96	0,43

\*MSCI UE NET TR LOCAL

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
iShares STOXX Europe Mid 200 U	4,75 %
BTP TRESORERIE-C	2,93 %
Ventes, en % de l'actif	
DENIM C	-0,18 %
COMGEST GROWTH EURO OP-EURIA	-0,37 %
COPAL	-0,75 %

## Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU EUROPE DYNAMIQUE	167,50 %	4,42 %	-2,60 %	-0,44 %	15,03 %	-1,13 %	10,90 %
MSCI UE NET TR LOCAL	224,26 %	7,76 %	-2,02 %	-1,07 %	19,98 %	15,43 %	46,53 %

## Structure du portefeuille



■ OPCVM actions ■ Autre  
■ ETP

## Principales lignes

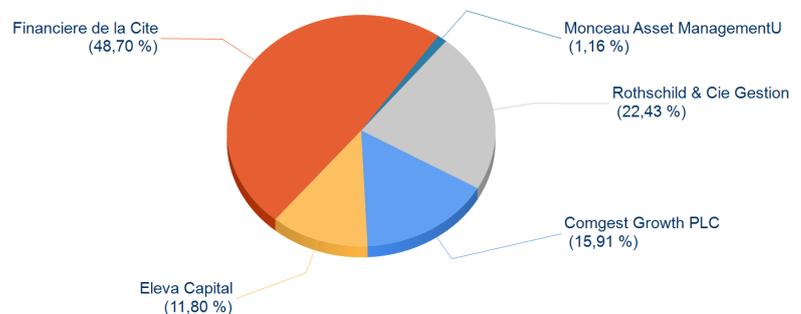
FDC 3E I	OPCVM actions	22,46 %
FDC CITADELLE EURO F	OPCVM actions	19,58 %
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	OPCVM actions	10,19 %
BMM PIERRE CAPITALISATION-I	OPCVM actions	10,05 %
RCO MARTIN MAUREL SEN PLUS-I	OPCVM actions	9,32 %
Poids des 5 principales lignes		71,61 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	4,68 %	NS
Beta	64,83 %	NS
Ecart de suivi	5,75 %	NS
Ratio de Sharpe	1,33	1,44
Ratio d'information	-0,60	NS
Volatilité	8,29 %	11,09 %
Exposition actions	91,63 %	NS
Sensibilité taux	0,00	NS
Nombre de lignes	17	NS

## Gestionnaires des fonds



en % de l'actif des OPCVM actions